

互联网财险昔日明星折戟启示录

监管一纸罚单,为曾经的互联网财险明星安心财产保险有限责任公司(以下简称“安心财险”)的挣扎画上了阶段性句号。12月19日,金融监管总局发布处罚信息,不仅作出了暂停多项核心业务的严厉处罚,更对14名相关责任人作出警告、罚款及长期禁业的惩戒。

作为首批四家专业互联网保险公司之一,安心财险从高歌猛进到黯然失色,不仅是一家企业的兴衰悲歌,更折射出互联网财险行业发展十年的迷茫与阵痛,为企业留下了值得深刻反思的镜鉴。

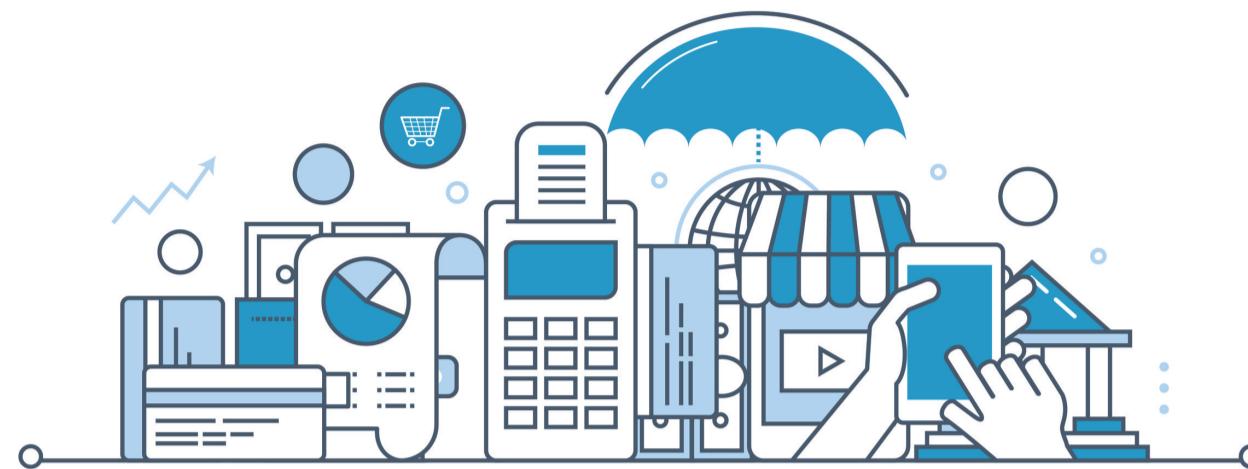
监管重锤敲响终结警钟

12月19日,金融监管总局公布的罚单显示,安心财险存在未按照规定使用经批准或备案的保险条款、费率,保险理赔案件报送数据不真实等违法违规行为。

针对以上问题,金融监管总局对安心财险责令停止接受信用保证保险新业务36个月、停止接受短期健康保险新业务24个月、停止接受车辆保险新业务6个月。

处罚机构的同时,监管也对相关责任人员展开追责。对陈静、李浩帆、张怡锴、王莹、陈国正、王宏、张为、韩刚、王海东、杜毓淇、蒋安全、邢平、刘永鹏、吴华男警告并罚款共计77万元。对钟诚禁止11年进入保险业,对王晖禁止10年进入保险业,对李浩帆禁止8年进入保险业,对黄胜禁止6年进入保险业,对陈静禁止6年进入保险业。

回望十年前,安心财险拿下开业批文。彼时互联网保险作为新兴业态被寄予厚望,手握稀缺牌照的安心财险,一度被视为行业创新的标杆。这艘曾经的创新旗舰已触礁搁浅。



未安心的安心财险

2015年,对于互联网保险行业来说,意义非凡。《互联网保险业务监管暂行办法》落地,互联网保险走上了风口开始起飞。

正是这一年的最后一天,安心财险获批开业,拿下了一张珍贵的互联网财险牌照。同时期开业的还有泰康在线、易安财险,再加上2013年开业的众安在线,行业共有4家专业互联网保险公司拿下牌照。

在互联网保险的经营过程中,安心财险并非一帆风顺。成立以来,该公司始终未能形成稳定且可持续的业务布局,而是在车险、健康险、信保等领域频繁切换,盲目追逐市场热点。

在一路高歌猛进中,安心财险保费持续增长,2016—2019年,其保险业务收入分别约为7532万元、7.9亿元、15.3亿元及27.2亿元,几乎是翻倍式增长。

但激进的扩张,是以牺牲长期利益为代价。据北京商报记者了解,安心财险业务创新多次“踩线”,如“首月0元”“闲时退费”等,多次被监管要求整改。

信保之殇

前述行为更多处于萌芽状态时,监管就及时进行了纠偏,真正将安心财险拖入深渊的是信保业务。

在业务习惯上,因投保人在信用关系中的身份不同,信用保证保险分为信用保险和保证保险两类,信用保险与保证保险共属信用保证保险(即信保)范畴。

2017年,安心财险与米缸金融达成履约保证保险方面的合作。根据当时的宣传资料,合作开展后,凡是投资人在米缸金融平台上购买底层债权由安心财险提供履约保证保险的米缸定期理财产品,一旦底层债权发生逾期,都将由安心财险根据保单约定进行本金及利息赔付。

一年之后的2018年8月,米缸金融出现大面积逾期,安心财险的赔付压力骤然升高。在2020年,原银保监会向安心财险下发《监管函》,要求该公司管理层应认真分析准备金评估出现不利发展的原因,对信用保证保险业务准备金的评估方法和精算假设的

合理性进行分析,并制定详细的整改方案。有业内观点认为,为整改到位,安心财险计提大量准备金不可避免。到2020年四季度末,安心财险核心、综合偿付能力充足率骤降至-175.83%。自此,该公司偿付能力持续处于负值状态。

近些年,安心财险业务发展处于停滞状态,偿付能力报告停滞在2024年三季度。截至2024年三季度末,安心财险净资产为-7.35亿元,核心、综合偿付能力充足率为-871.59%。

安心财险信保业务踩雷背后,是过于追求短期利益而忽视了长期风险管理。北京社科院副研究员王鹏表示,安心财险一方面是扩张时重规模轻风控,合作审查与合规管控松懈;另一方面,风险预判滞后,未动态评估系统性风险。

实际上,在信保业务“栽跟头”的不止安心财险一家,行业内,许多保险公司都曾踩雷信保业务而出现亏损,既有头部大型财险公司,也有诸多中小财险公司。甚至一些财险公司近两年才将信保业务累积的风险逐渐出清。

此后,监管部门加强了对信保业务的监

管,2020年9月,原银保监会发布了《融资性信保业务保前管理操作指引》和《融资性信保业务保后管理操作指引》,对风险最高的融资类信用保证保险业务作出了细化要求,建立标准化操作规范,降低保险公司承保风险,强化保险公司风险管理基础。

互联网保险需要长期坚守

首批互联网财险公司中,有企业蹚出了自己的路子,也有企业走进了死胡同。

在北京商报记者采访过程中,多位业内人士提到,互联网财险公司虽然不需设立分支机构,资本投入较少,但同样需要具有长期主义的股东和自身坚定的发展战略。正如苏商银行特约研究员付一夫分析,保险科技需与保险本质深度融合,而非简单流量变现。优质股东能提供长期资本、战略定力及科技赋能资源,帮助公司穿越周期、沉淀能力。互联网保险牌照优势在于全国展业、线上化运营及产品创新灵活性,但需以风险管理为本。

再回看安心财险,与其他三家机构不同的是,安心财险既没有互联网巨头的流量支撑,也未归入特定资本派系,还没有集团的资源支援,且股权结构相对分散。在股东资源方面没有优势,最终一路发展跌跌撞撞。甚至在信保业务触雷后,安心财险曾多次试图通过增资改善状况,但最终未能成功。

目前来看,安心财险将得到妥善地安置。2024年3月,安心财险将公司注册地从北京市迁移至江苏省苏州市。有业内消息称,东吴财险的设立与安心财险有关。市场认为,这家今年新开业的财险公司将承接安心财险的相关业务。

未来,东吴财险能否背负着安心财险“涅槃重生”,东吴财险是从从容容还是匆匆忙忙,一切尚需市场检验。

北京商报记者 李秀梅

F 聚焦

银行发力年终奖专属理财

年末岁尾,年终奖成为职场人最期待的“年终大礼”,这笔待入账的资金也成为银行营销重点。12月21日,北京商报记者注意到,近期,多家银行已抢先布局,在手机银行等线上渠道上线年终奖专属理财活动,营销布局各有特色,部分机构整合理财、基金、贵金属等全品类资产,打造一站式年终奖理财方案;另有银行聚焦资产配置逻辑,为客户提供投资策略。从产品供给来看,中低风险理财产品成为银行主推的核心方向,这类产品在严控风险的前提下兼顾收益潜力,贴合大众稳健理财的需求。分析人士建议,对投资者而言,需理性看待业绩比较基准,锚定自身资金用途与风险承受能力进行投资。

主打中低风险理财产品

“年终奖还没发,银行的理财推广先到了,”白领杨光(化名)的年终奖预计在2026年2月左右发放,他原本的计划是拿到年终奖后,先偿还部分房贷,再将剩余资金存成定期存款,但接连收到的推广让他有些心动,想看看有没有合适的稳健型理财产品,能多赚点利息。

北京商记者在杨光展示的邮储银行App上看到,该行在手机银行“掌工资”服务板块推出了“开‘薪’年终奖,财富这样‘理’”活动,点开服务专区,共展示了3款中邮理财发行的产品,一款名为“天天盈”,该产品支持每日快赎,0.01元起购,低风险,最高7日年化收益率为1.52%;另外一款名为“优盛·鸿锦最短持有7天15号薪享C”,成立以来年化收益率为4.76%,风险等级为中低风险。

考虑到不同投资者对年终奖使用的紧急程度不同,邮储银行针对长期闲置的年终奖资金推荐了“福瑞·鸿锦最短持有180天6号B”产品,该产品主要投资于货

币市场工具、债券等固定收益类资产,贡献基础收益,并根据市场情况适度配置股票(含优先股)、证券投资基金等权益类资产,进行收益增强,业绩比较基准在2%—2.45%区间。

交通银行多家分支机构营销了该行推出的“年终奖已到账,‘薪’动家族‘瓜分’年终奖”活动,覆盖全品类产品,包括存款、理财、基金、贵金属、保险等多种产品。以理财产品为例,交通银行推出的年终奖专享理财整体特点为风险偏低、期限选择从随时可赎回到年度投资,覆盖不同需求。其中“灵动慧利53号7天持有”“灵动慧利23号30天持有”等产品近3年化收益率均在4.9%以上。

与部分银行主打专属产品不同,广发银行梅州分行则从资产配置的角度切入,为投资者提出建议,该分行指出,建议采用“保守+稳健+进取”的阶梯式配置资产,如将一定比例的资金投入银行理财、国债等低风险产品,一定比例的资金用于配置指数基金等中风险产品,较小比例的资金用于尝试可承受范围内的高风险投资。利用银行或理财平台的“风

险测评”功能,了解自身风险偏好后再做决策。

投资者应匹配风险承受能力

对银行来说,加大对年终奖资金的营销投入,不仅有助于撬动理财、基金、保险等中间业务的增长,还能进一步增强客户黏性与综合贡献度,正因如此,每年岁末围绕年终奖展开的营销竞争,早已成为常规操作。

深入分析产品结构可以发现,无论是银行当前重点营销的年终奖专属理财产品,还是日常在售的普通理财产品,二者在核心性质分类上并无本质差异。

从产品性质分类来看,两类产品均以风险等级为核心划分依据,针对年终奖客户的产品多聚焦中低风险等级,这与普通理财市场中占比最高的稳健型产品定位一致。从投资标的来看,两类产品的资金投向高度重合,均以固定收益类资产为核心配置,如国债、金融债、企业债、同业存单等,同时部分中高风险产品会少量配置股票、基金、贵金属等权益类或另类资产以增厚收益。

面对银行的花式营销,投资者该如何理性选择?博通咨询首席分析师王蓬博指出,投资者需要明确自身的风险承受能力,若风险承受能力较低,建议选择中低风险或低风险的理财产品。如果年终奖需要用于春节消费、偿还负债等短期用途,应优先选择活期理财、货币基金等流动性强的产品;如果资金长期不用,可考虑定期存款、中长期理财产品等收益更高的产品。同时,要注意产品的业绩比较基准并不代表实际收益,实际收益可能会因市场环境等因素而有所波动。

北京商报记者 宋亦桐

保险公司资产负债管理规则拟大修

保险公司资产负债管理规则将调整!12月19日,金融监管总局研究制定了《保险公司资产负债管理办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》),拟加强保险业资产负债监管,设立有效久期缺口、综合投资收益覆盖率等作为监管指标,明确指标阈值,对不达标的公司将采取监管措施。

有效的资产负债管理是金融机构可持续经营的基础。金融监管总局表示,《办法》是贯彻落实《国务院关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》精神、提升保险业经营韧性、健全审慎监管制度体系的重要措施。

谈及《办法》发布的背景,金融监管总局有关司局负责人表示,2018年以来,监管部门发布了《保险资产负债管理监管暂行办法》和五项监管规则,初步构建了符合国内保险行业特征的资产负债管理和监管体系。

不过,近年来,我国保险业发展的外部环境和内部条件均发生重大变化,对保险公司资产负债提出新要求。金融监管总局有关司局负责人表示,2024年《国务院关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》明确提出“强化资产负债联动监管”。此外,2026年保险业全面实施新会计准则,资产负债匹配指标口径将随之发生调整,利率波动对资产和负债的影响显著增加,对资产负债管理提出更高要求。

天职国际保险咨询主管合伙人周瑾进一步分析,和2018年相比,现在资产负债管理的市场环境发生了很大的变化,一是利率下行明显,尤其是2024年以来的市场利率中枢大幅下行,投资收益率快速下降,固收资产的再投资风险较大,导致2023年前的保证利率单出现了潜在利差损风险,资产负债错配的久期缺口带来的负面影响显著。二是资本的约束加剧,投资人的出资能力和意愿都有所下降,行业面临着资本压力,会制约业务的发展。再叠加新会计准则的实施,导致资产负债

的多目标平衡要求更加动态化,技术难度更高。

在周瑾看来,这个背景下,保险公司要稳健经营,做好资产负债的长期匹配,关注业务的长期价值,投资也要长周期考核,从而实现穿越利率周期的经营。

因此,《办法》聚焦资产负债管理脱节、政策和程序不清晰、指标缺乏监管标准以及监管措施不足等问题,补足制度短板。

在具体内容方面,《办法》首先提出了设置专业部门的要求。拟定保险公司应当设置资产负债管理部门,配备履行资产负债管理职责所需的人力、物力资源,履职应当保持独立性,不受保险业务和投资管理部门干预。

金融监管总局有关司局负责人指出,《办法》将过去分散在暂行办法和五项监管规则的相关要求进行整合,监管框架更加完整。健全组织架构,压实保险公司资产负债管理各层级责任,突出资产负债管理部门独立性,保障其履职能。

北京商报记者注意到,《办法》拟定的相关要求中,最受业内关注的是明确了实施周期考核评价。

《办法》拟定,保险公司应当规范资产负债匹配指标传导机制与限额管理,明确考核评价方法和标准,实施长周期考核评价,防止因过度追求业务扩张和短期利润而放松资产负债管理。保险公司应当将资产负债管理内容纳入年度培训计划,加大培训力度,确保相关人员具备必要的专业知识、经验和能力。保险公司负债端坚持长期稳健经营理念,优化负债结构,提升业务核心竞争力。资产端坚持长期稳健价值投资理念,遵循安全性、收益性、流动性原则。

此外,《办法》还将完善监管措施。明确监管可以视情形采取监管谈话、下发监管意见书、专项压力测试、扩大检查范围、依法要求调整保险业务结构或资产配置结构。

北京商报记者 李秀梅